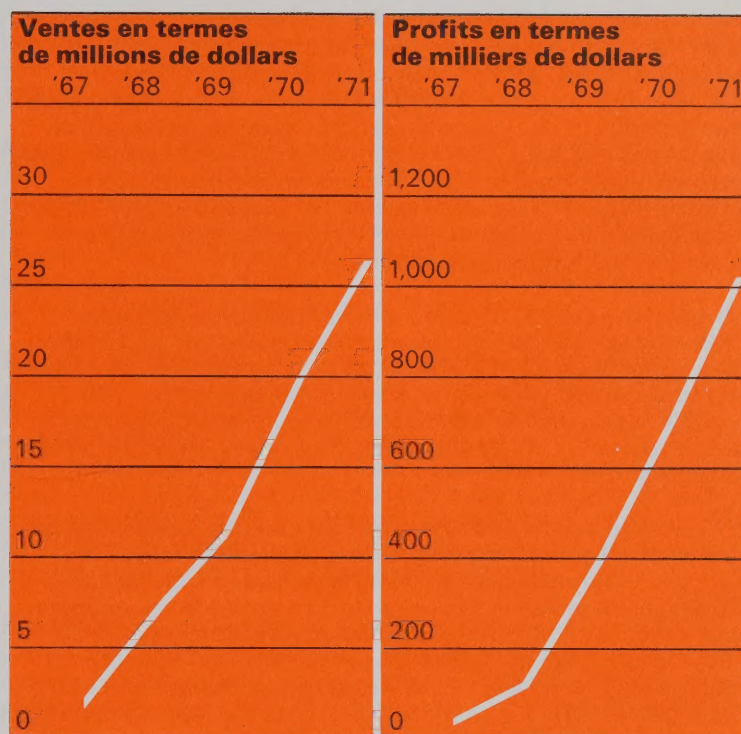
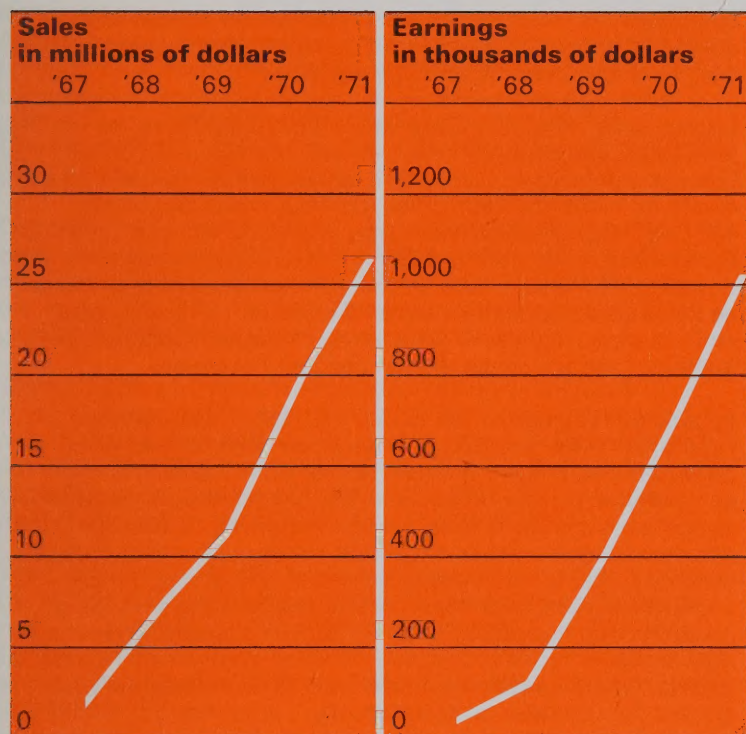


AR07









## 1971 Financial Highlights

1971

1970

Sales and other revenue	\$26,452,093	\$19,977,775
Earnings before income taxes	2,254,451	1,358,220
Income taxes	1,130,417	739,451
Earnings before extraordinary items	1,124,034	618,769
Extraordinary items	(95,083)	80,925
Net earnings	1,028,951	699,694
Working capital	5,539,764	3,201,620
Total assets	15,840,644	10,088,399
Long term debt	—	360,000
Shareholders' equity	6,390,363	3,205,837
Shares outstanding — average	1,171,666	1,001,875
Earnings per share*	88c	70c
Shares outstanding — end of year	1,290,000	1,002,500
Earnings per share**	80c	70c

## Chiffres d'importance majeure en 1971

1971

1970

Ventes et autre revenu	\$26,452,093	\$19,977,775
Bénéfices avant impôts sur le revenu	2,254,451	1,358,220
Impôt sur le revenu	1,130,417	739,451
Bénéfice, compte non tenu des postes extraordinaires	1,124,034	618,769
Postes extraordinaires	(95,083)	80,925
Bénéfice net	1,028,951	699,694
Fonds de roulement	5,539,764	3,201,620
Actif total	15,840,644	10,088,399
Dette à long terme	—	360,000
Avoir des actionnaires	6,390,363	3,205,837
Actions en circulation — moyenne	1,171,666	1,001,875
Bénéfice par action*	88c	70c
Actions en circulation — à la fin de l'année	1,290,000	1,002,500
Bénéfice par action**	80c	70c

## Notes:

\*These earnings per share are calculated on the weighted monthly average number of shares outstanding during the years.

\*\*These earnings per share are calculated on the total number of shares outstanding at the end of the years.

## Remarques:

\*Ces bénéfices par action sont calculés à partir de la moyenne mensuelle pondérée du nombre d'actions en circulation au cours des années.

\*\*Ces bénéfices par action sont calculés à partir du nombre total d'actions en circulation à la fin des exercices.



## To our Shareholders

We are pleased to submit the third annual report of our Company, together with audited financial statements for the year ended December 31, 1971. Gross revenues in 1971 were \$26,452,093, up 32% over \$19,977,775 for the preceding year. Net earnings in 1971 were \$1,028,951 (after an extraordinary expense of \$95,083), up 47% over \$699,694 (after extraordinary income of \$80,925) in 1970. The current year's earnings represent 88¢ per share, as compared to 70¢ per share for 1970, both calculated on the weighted monthly average number of shares outstanding during the years.

In addition to the \$1,192,517 of working capital provided from operations, the Company's financial position was further strengthened by \$2,167,504 raised through the issue of 287,500 common shares. With our working capital at over 5½ million dollars, we are now in an excellent position to take maximum advantage of the many sound business opportunities becoming available to us.

The exceptional results of the past year were achieved despite a number of situations that presented more than normal challenges for our management. During the year the Canadian Government removed the excise tax on certain home entertainment products; the Canadian Customs Department initiated anti-dumping action on television sets imported from the Far East; a longshoremen's strike in the United States delayed the flow of incoming merchandise; and, until the recent stabilization of currency values, foreign exchange rate fluctuations created difficult pricing problems throughout the latter part of the year.

We regard this past year as the most rewarding in the history of our Company and point with pride to our accomplishments:

- In a year marked by a less than vigorous economy, we showed substantial gains in sales and earnings. Geographically and by product lines, our growth was especially well diversified, with considerable increases realized by all of our divisions.
- We continued our pattern of successfully introducing new products within our Sanyo, J. V. C., Grundig, Kenwood and Selfix lines and we have added to our audio division the world famous products of Goodmans of Great Britain.
- We completed the expansion of our marketing and service network which now consists of eight regional offices containing sales, service, and distribution facilities. In addition, we provide local warranty service through our more than 160 authorized service depots from coast-to-coast.
- During the fall of 1971, we occupied our new headquarters building in the Town of Mount Royal. This modern distribution centre contains our central warehouse, service, computer, and administration facilities, as well as our unique showrooms, specially designed to individually display all of our exclusive product lines.

## A nos actionnaires

Nous sommes heureux de vous présenter le troisième rapport annuel de notre compagnie ainsi que les états financiers vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971.

Le revenu brut en 1971 s'est élevé à \$26,452,093, ce qui représente une hausse de 32% sur celui de \$19,977,775 de l'exercice précédent. Les bénéfices nets de l'année 1971 se sont élevés à \$1,028,951 (après une dépense extraordinaire de \$95,083), représentant une augmentation de 47% sur les bénéfices nets de \$699,694 de 1970 (après un revenu extraordinaire de \$80,925). Pour l'année en cours, le bénéfice par action est de 88 cents comparativement à 70 cents en 1970; ces deux chiffres sont calculés sur la moyenne mensuelle pondérée du nombre d'actions en circulation pendant l'exercice.

En plus du fonds de roulement de \$1,192,517 résultant de l'exploitation de l'entreprise, la situation financière de notre compagnie s'est trouvée renforcée de \$2,167,504, à la suite de l'émission de 287,500 actions ordinaires. Avec un fonds de roulement supérieur à cinq millions et demi de dollars, nous sommes actuellement en excellente position pour tirer profit au maximum des nombreuses possibilités qui s'offrent à nous. L'année qui vient de se terminer a donné lieu à des résultats exceptionnels réalisés en dépit de nombreux problèmes inhabituels rencontrés par la direction. En effet, au cours de l'année, le gouvernement canadien a supprimé la taxe d'accise sur certains articles domestiques de divertissement, le service des douanes canadiennes a institué des mesures anti-dumping concernant les téléviseurs importés de l'Extrême-Orient, une grève des débardeurs aux États-Unis a retardé la réception des marchandises qui nous étaient destinées, de plus, jusqu'à la stabilisation récente des devises étrangères, les fluctuations des taux de conversion ont occasionné des problèmes importants dans la fixation des prix durant la fin de l'année.

L'année qui vient de s'écouler a été la plus grande récompense dans l'histoire de notre compagnie et c'est avec une pointe d'orgueil que nous désirons signaler nos réalisations:

- En dépit de la situation instable de l'économie, nous avons enregistré une augmentation sensible du chiffre des ventes ainsi que des bénéfices.
- Tant au point de vue géographique que diversification de nos articles, notre accroissement était particulièrement bien diversifié, se traduisant par une augmentation considérable dans les divers secteurs de notre entreprise.
- Nous avons maintenu notre formule efficace de présentation quant aux nouveaux produits des fabricants que nous représentons: Sanyo, J.V.C., Grundig, Kenwood et Selfix. De plus, nous avons ajouté à notre section audio des articles de réputation mondiale fabriqués par Goodmans de Grande-Bretagne.
- Nous avons terminé la mise sur pied de notre service du marketing ainsi que de notre réseau de réparations, qui comporte

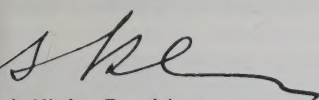


● We are encouraged by the progress of our joint venture in Sanyo Canada Ltd. During the year, the Company increased its production of black and white television sets and in May, 1972 commenced the manufacturing of 26" color television sets. A planned expansion of the present plant will enable Sanyo Canada to increase production of color television sets and add other "made in Canada" items.

Our plans for 1972 provide for continuing growth. In order to cope with the expected increase in the complexity of our activities and to further improve the efficiency of our operations, the management of the Company was restructured to assign greater responsibilities to younger executives.

During 1972 we intend to seek acquisitions, particularly of a manufacturing nature that can benefit from our existing channels of distribution and intensive marketing programs. We plan to remain flexible in our operations so that we may quickly capitalize on business opportunities by adapting our proven marketing skills to the distribution of new products.

The Company's progress could not have been possible without the efforts and loyalty of our dedicated employees and the continued support of our many valued customers. Based on their performance and support, we have every reason to be confident and excited about our future prospects for growth and increased profitability.



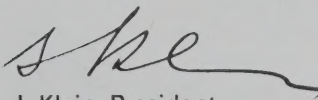
I. Klein, President

maintenant huit bureaux régionaux où l'on dispose des services de vente, de réparations et de distribution. De plus, nous fournissons les services de garantie par l'intermédiaire d'au-delà de 160 dépositaires dispersés par tout le pays.

● Depuis l'automne 1971, notre quartier général occupe un nouvel édifice à Ville Mont-Royal. Ce centre de distribution des plus modernes comprend l'entrepôt principal, le service des réparations, le centre de l'informatique, les bureaux de l'administration ainsi que nos salles d'exposition exceptionnelles, créées spécialement pour présenter, de façon individuelle, la gamme complète et exclusive de nos articles.

● Nous sommes encouragés par les progrès enregistrés par notre entreprise en participation avec Sanyo Canada Ltd. Durant l'année, cette compagnie a augmenté sa production de téléviseurs en noir et blanc et elle a commencé, en mai 1972, la fabrication de téléviseurs en couleurs avec écran de 26 pouces. Nous avons prévu l'agrandissement de notre usine afin de permettre à Sanyo Canada d'augmenter sa production de téléviseurs en couleurs et aussi dans le but de lancer sur le marché de plus en plus d'articles étiquetés "Fabriqué au Canada".

Nos projets pour l'année 1972 contribueront certainement à la continuation de notre expansion. Afin de faire face au surplus de travail occasionné par la complexité toujours croissante de notre entreprise, et aussi afin d'améliorer notre efficacité d'exploitation, la direction de la compagnie a été réorganisée de façon à attribuer de plus grandes responsabilités à nos jeunes cadres. En 1972, nous espérons faire, particulièrement dans le domaine de la fabrication, de nouvelles acquisitions qui, de par leur nature, pourront bénéficier de notre système actuel de distribution et de marketing. Nous avons l'intention de garder une certaine souplesse dans notre mode d'action, de façon à pouvoir tirer avantage de toutes les possibilités commerciales qui s'offriront à nous. Si nous adoptons cette attitude, c'est parce que notre système déjà efficace de marketing se prête particulièrement bien à la distribution de nouveaux articles. Les progrès réalisés par notre compagnie n'auraient pas pu être possibles sans les efforts et la loyauté de nos consciencieux employés et l'appui soutenu de nos nombreux clients. Basés sur leurs accomplissements ainsi que leur appui, nous avons de fortes raisons d'être confiants et même emballés par nos perspectives d'avenir pour notre expansion et une rentabilité toujours grandissante.



I. Klein, President

Montreal, May 9, 1972

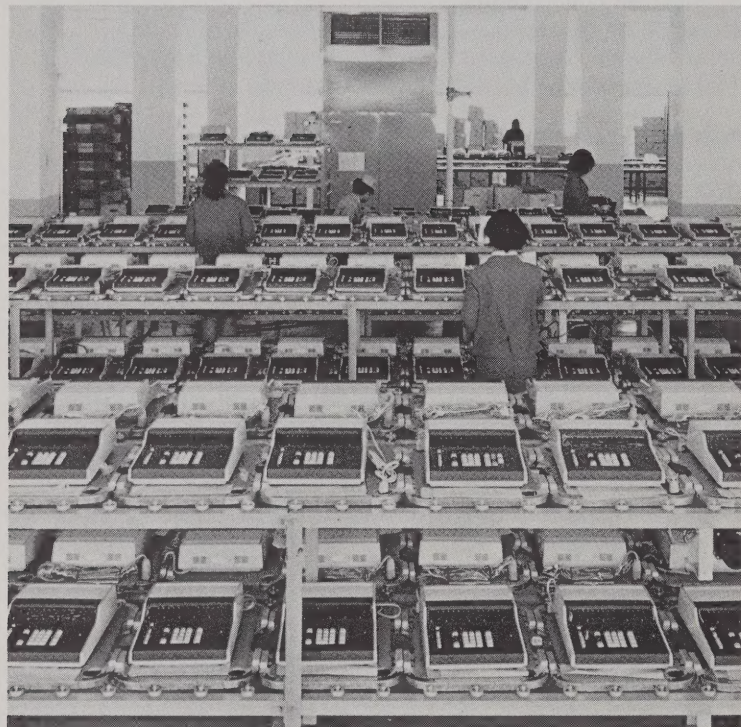
Montréal, le 9 mai, 1972



- 1 Calculator check-out line.
- 2 A Color Television plant.
- 3 A Stereo assembly line.

- 1 Vérification des calculatrices électroniques avant l'expédition.
- 2 Une usine de téléviseurs en couleurs.
- 3 Une chaîne de montage d'appareils stéréophoniques.

1



2



3





During the past five years Magnasonic has grown ten-fold and is now the largest importer-distributor organization serving a wide range of Canadian retailers from coast to coast.

Magnasonic is proud to be the exclusive Canadian distributor of the home entertainment and appliance products manufactured by Sanyo Electric Co., Ltd., Grundig Werke G.m.b.H., Victor Company of Japan, Ltd., Trio Electronics, Inc. and Goodmans Loudspeakers Limited.

Home entertainment products and home appliances are an important part of the Sanyo product line. Sanyo offers a broad selection of colour and black and white television sets, cassette and cartridge tape recorders, radios, stereos and appliances in every price range. In addition, Sanyo has branched out into business machines, electronic components, sophisticated audio visual equipment and specialized industrial products. Sanyo is one of Japan's largest manufacturers of electronic equipment and its growth has been largely due to its ability to mass produce its products with a high degree of precision while incorporating in them the latest in design and technical features.

Grundig is the world famous trademark of one of Europe's most respected television, radio and high fidelity manufacturers. The hallmark of Grundig products has always been excellence in design and craftsmanship with emphasis on constant research to develop new high calibre products. Grundig's skill in building superior sound quality into all of their products and its reputation for durability has attracted many customers to this brand.

Unusual design and the highest degree of craftsmanship are the distinguishing features of JVC television sets, stereo components, radios, tape recorders and audio visual equipment manufactured by Victor Company of Japan, Ltd. Their heavy emphasis on research and development has led to the production and marketing of many innovative products.

Trio Electronics, Inc. specializes in the manufacture under the Kenwood label, of sophisticated high power audio equipment of exceptional performance. They are recognized for their expertly engineered and meticulously crafted receivers, tuners, amplifiers and speakers.

Goodmans is the largest manufacturer of loudspeakers in the United Kingdom. They accomplished this by an esthetic sense of good design, strict adherence to exacting engineering standards and stringent quality controls.

All of these brands of merchandise have world wide reputations and are marketed by independent distributors in over one hundred countries.

Throughout the year, the marketing managers of Magnasonic purchase a selection of the finest products manufactured by these suppliers and in order to ensure the orderly uninterrupted flow of the merchandise, arrangements are made with carriers for ships destined for Canadian ports. Upon arrival they

Au cours des 5 dernières années, l'organisation d'importation-distribution Magnasonic a décuplé pour finalement devenir la plus grande entreprise du genre au Canada ; elle dessert actuellement un large éventail de détaillants d'un océan à l'autre.

Magnasonic s'enorgueillit d'assurer, au pays, la distribution exclusive des appareils récréatifs pour le foyer fabriqués par Sanyo Electric Co., Ltd., Grundig Werke G.m.b.H., Victor Company of Japan, Ltd., Trio Electronics, Inc. et Goodmans Loudspeakers Limited.

Les appareils récréatifs pour le foyer et les appareils ménagers occupent une part considérable dans la gamme des produits Sanyo. Sanyo offre, sur une échelle de prix remarquable, un vaste choix de télécouleurs ainsi que de téléviseurs en noir et blanc, de magnétophones à cartouches et à cassettes, d'appareils de radio et de stéréo ainsi que d'appareils de tous genres. Sanyo a diversifié ses intérêts pour s'engager aussi dans le domaine des appareils de bureau, de l'équipement électronique et audio-visuel ainsi que dans les produits industriels spécialisés. Sanyo est l'un des plus importants manufacturiers japonais en électronique et son expansion s'explique par sa capacité de production en série et son haut degré de précision autant du côté technique que du côté apparence.

Grundig, c'est le nom synonyme d'excellence d'un des manufacturiers européens les plus réputés dans le domaine de l'électronique du son. Ce renom, Grundig l'a acquis en alliant à une ébénisterie soignée des modèles élégants tout en mettant l'accent sur la recherche, ceci dans le but d'assurer la manufacture de produits dont la qualité ne cesse de s'améliorer. L'habileté de Grundig à produire un son d'une pureté insurpassable et des appareils d'une durabilité reconnue lui assure la fidélité de sa nombreuse clientèle.

L'originalité de ses dessins ainsi que le détail minutieux de l'ébénisterie constituent des composantes remarquables dans la fabrication par Victor Company Ltd., des téléviseurs, appareils de radio et de stéréophonie, magnétophones et équipement audio-visuel JVC. Victor Company of Japan est de plus parvenue à la fabrication et à la commercialisation de nombreux produits innovateurs en accordant aux travaux de recherche et d'avancement une importance considérable.

Sous l'étiquette Kenwood, la société Trio Electronics Inc. se spécialise dans la fabrication d'équipement audio d'une grande puissance et d'un rendement exceptionnel. Elle est renommée pour ses récepteurs, syntonisateurs, amplificateurs et haut-parleurs méticuleusement pensés par des experts et fabriqués avec une minutie toute caractéristique.

Goodmans, c'est le plus grand manufacturier de haut-parleurs du Royaume-Uni. S'il occupe aujourd'hui ce sommet enviable, ce n'est pas par hasard mais plutôt grâce à un sens raffiné de l'esthétique et du dessin allié à des normes élevées de qualité et à un souci constant d'exactitude technique.



Arrival at Canadian Port.

Arrivée dans un port canadien.





are transported by rail directly to each of the Company's five regional warehouses across Canada.

In a constant effort to improve its service to both the manufacturers it represents exclusively in Canada and its many customers, Magnasonic designed and built its Montreal headquarters for the maximum utilization of the premises and furnished it with the most modern equipment available.

This building houses executive, administrative, advertising, sales and accounting offices; showrooms, data processing, service and spare parts departments; and receiving, warehousing and shipping facilities.

It is one of the most efficient integrated distribution centres in Canada today and it makes it possible for the Company to continue its policy of maintaining an inventory in depth of a wide variety of merchandise available for shipment to its customers.

The rapid processing of orders from this warehouse facility prevents merchandise gaps at the store level, thereby allowing dealers to offer the maximum in selection and satisfaction to their customers.

Advanced testing procedures and instrumentation detect any variance from the high standards Magnasonic expects from its suppliers and trained supervisors carefully evaluate the results of this testing.

Magnasonic has a 50% interest in Sanyo Canada Ltd., a joint venture company organized to manufacture home entertainment products in Canada. This company presently assembles black and white television sets and is currently commencing to manufacture colour television sets and a wide variety of other home entertainment products. "Made in Canada" will be seen more and more on products distributed by Magnasonic.

In order to ensure the continuous dependability and enjoyment of its products, in Montreal Magnasonic maintains an inventory of approximately 25,000 different spare parts. From here, these are made available to all of the service centres and depots across Canada.

Magnasonic dealers view, discuss and select products in showrooms which were designed to provide for the comfortable presentation of its entire line of merchandise.

The various brands are exhibited in individual showrooms and displayed in unique modules where customers can examine the features and hear and see the performance of each item.

To serve its many customers, Magnasonic has over 70 salesmen located throughout Canada. Their aim is to speed the smooth flow of merchandise from Magnasonic to the individual dealer with whom they work closely in every phase of dealer-distributor relationship.

Toutes ces marques de commerce sont réputées dans le monde entier et lancées sur le marché dans plus de cent pays par des distributeurs indépendants.

Au cours de l'année, les directeurs de la commercialisation de Magnasonic achètent bon nombre de modèles parmi les meilleurs produits fabriqués par ces fournisseurs. Afin d'assurer l'approvisionnement continu et régulier de la marchandise, ils prennent avec des camionneurs les dispositions nécessaires à assurer, par bateau, le transport de ces marchandises vers des ports de mer canadiens. Dès leur arrivée, elles sont envoyées directement par chemin de fer, à chacun des cinq entrepôts régionaux de la société au Canada.

Magnasonic travaille constamment à l'amélioration des services qu'elle rend aux manufacturiers qu'elle représente exclusivement au Canada ainsi qu'à ses nombreux clients et c'est en accord avec cette optique que le nouveau quartier général de la société a été pensé et construit à Montréal. On a conçu l'immeuble en vue d'une efficacité maximale et rien n'a été négligé dans l'installation qui inclut un équipement moderne des plus fonctionnels.

L'édifice comporte les bureaux de la haute direction, de l'administration, de la publicité, des ventes et de la comptabilité. De plus, on y trouve les salles de montre, les ordinatrices, le centre du service et des pièces de rechange, la réception, les entrepôts ainsi que le département de la livraison.

C'est un des centres de distribution les plus complets et efficaces au Canada; il permet à la société de maintenir sa bonne politique de garder en stock une variété considérable d'articles afin de les livrer rapidement à sa clientèle.

Comme cet entrepôt moderne permet de remplir sans retard les commandes des détaillants, ceux-ci n'ont pas à subir de pertes causées par un stock inadéquat; au contraire, le client obtient, au magasin même, un meilleur choix et une plus grande satisfaction.

Des surveillants compétents examinent soigneusement les résultats de tests effectués dans des laboratoires d'essai très modernes; ce procédé assure la détection de toute faille dans le haut degré d'excellence que Magnasonic exige de ses fournisseurs.

Magnasonic détient 50% des capitaux dans Sanyo Canada Ltd., une entreprise en participation intéressée à la fabrication au Canada d'appareils récréatifs pour le foyer. Actuellement, Sanyo s'occupe du montage de téléviseurs en noir et blanc et commence à manufacturer des télécouleurs ainsi qu'une grande variété d'autres appareils de divertissement. Sous peu, on pourra voir l'étiquette "Fabriqué au Canada" de plus en plus nombreux sur les produits distribués par Magnasonic.

Afin de maintenir l'excellence de ses services, Magnasonic garde en stock, à Montréal, un inventaire d'environ 25,000 pièces de réchange qui sont disponibles pour tous les centres de service et entrepôts au Canada.



1 Quality testing of incoming products.  
2 Order picking in Main Warehouse.

1 Contrôle de la qualité des produits à leur arrivée.  
2 Les commandes remplies à l'entrepôt principal





Converting orders into deliveries requires an orderly processing of documentation. To cope with this massive flow of paperwork, Magnasonic employs capable people and makes use of the latest electronic data processing equipment.

Many of the operations are fully computerized and much of the resulting statistical analysis is made available to customers to assist them in coordinating their operations with the Company's distribution methods.

A continuing and expanding program of advertising designed to broaden the recognition of, and encourage sales of the products Magnasonic distributes, is an integral part of the overall operation.

A team of experienced and talented writers, artists and advertising specialists work closely with Magnasonic sales executives to plan and implement the programs. Sales promotion programs designed to increase sales of specific merchandise appear regularly in the most respected Canadian media. Good taste, factual presentation and clarity are the criteria to which every Magnasonic advertisement conforms.

Without the confidence of its dealership which includes the most prestigious companies in Canadian retailing and hundreds of valued independent dealers throughout the country, Magnasonic could not have grown to what it is today. In recognition of this fact, Magnasonic maintains a most cordial and business-like relationship with all of its dealers.

The long journey of a Magnasonic product ends only when it is unpacked in a consumer's home and is ready for the long term trouble free enjoyment for which it was designed. Magnasonic has taken great care to ensure that it will do so and thus enhance the reputation of both its dealers and the manufacturers it represents.

Les marchands qui achètent de Magnasonic examinent, analysent et choisissent les appareils dans des salles de montre créées spécialement pour présenter, dans une atmosphère favorable, la collection complète des marchandises.

Les modèles des divers manufacturiers sont exposés dans des salles de montre individuelles et présentés dans des cabines isolées où les clients peuvent juger de la valeur et du rendement de chaque article.

D'un bout à l'autre du Canada, Magnasonic compte au-delà de 70 vendeurs dont le souci principal est d'assurer à ses nombreux clients un service rapide. Ils s'occupent de faciliter le mouvement des marchandises depuis le quartier général jusqu'aux détaillants avec lesquels ils entretiennent des rapports étroits.

La conversion des commandes en livraison implique la circulation méthodique de documents nombreux. Afin de faire face à ce flot considérable de papiers, Magnasonic fait appel à des employés compétents et dispose de l'équipement électronique le plus moderne.

Plusieurs de ces opérations sont compilées par ordinatrices et une grande partie des renseignements statistiques ainsi recueillis sont à la disposition des clients, ceci pour les aider à coordonner leur fonctionnement aux méthodes de distribution de la société.

Un programme ininterrompu et toujours plus considérable de publicité fait partie intégrante de l'exploitation de Magnasonic. Conçu dans le but de faire mieux connaître les produits que nous distribuons, ce programme favorise de plus l'expansion du côté de la vente de ces mêmes produits.

Une équipe de rédacteurs, d'artistes et d'agents de publicité expérimentés et très doués travaillent de pair avec les directeurs commerciaux pour concevoir et mettre le programme sur pied. Les organes d'information les mieux considérés publient les réclames et de vastes programmes de promotion des ventes prévus pour des articles particuliers paraissent régulièrement. Chaque texte publicitaire signé Magnasonic se doit de satisfaire à des normes sévères de bon goût, de clarté et de vérité.

Si Magnasonic a connu une expansion si rapide et considérable, c'est sans aucun doute grâce à la confiance que lui ont accordée les compagnies de détail les plus prestigieuses au pays ainsi que les centaines de détaillants indépendants dispersés à travers le Canada. Magnasonic reconnaît ce fait et tient à entretenir avec tous ses marchands des rapports cordiaux et sérieux.

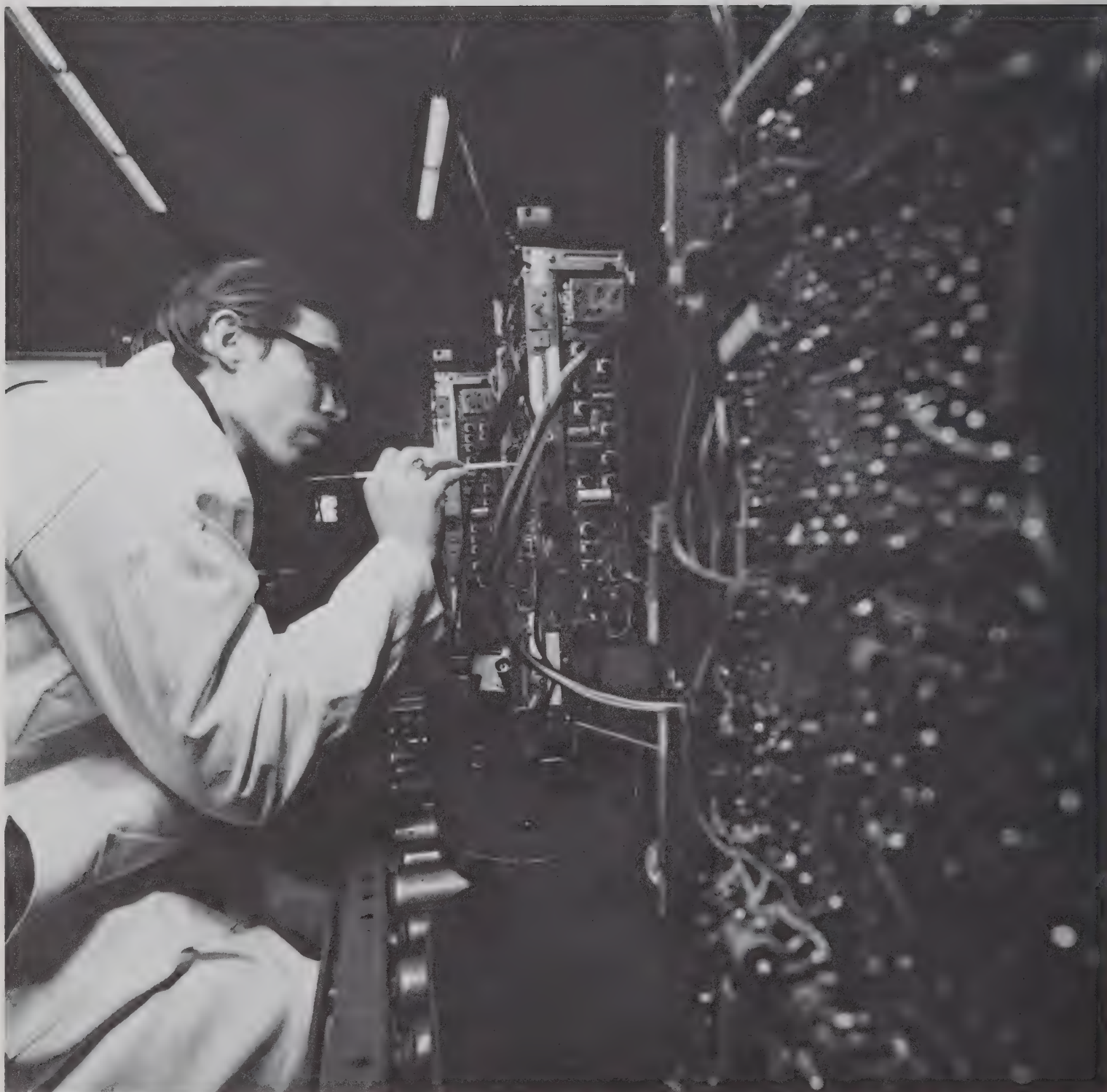
Le long voyage d'un produit Magnasonic ne se termine qu'au moment du déballage, dans le foyer du consommateur. Il est alors prêt à donner de nombreuses années de rendement fiable ainsi que le veut la tradition de qualité Magnasonic.

Magnasonic ne néglige rien pour remplir sa promesse de satisfaction ; elle contribue ainsi à promouvoir la bonne renommée de ses détaillants et des manufacturiers qu'elle représente.



Color Television sets made in Canada.

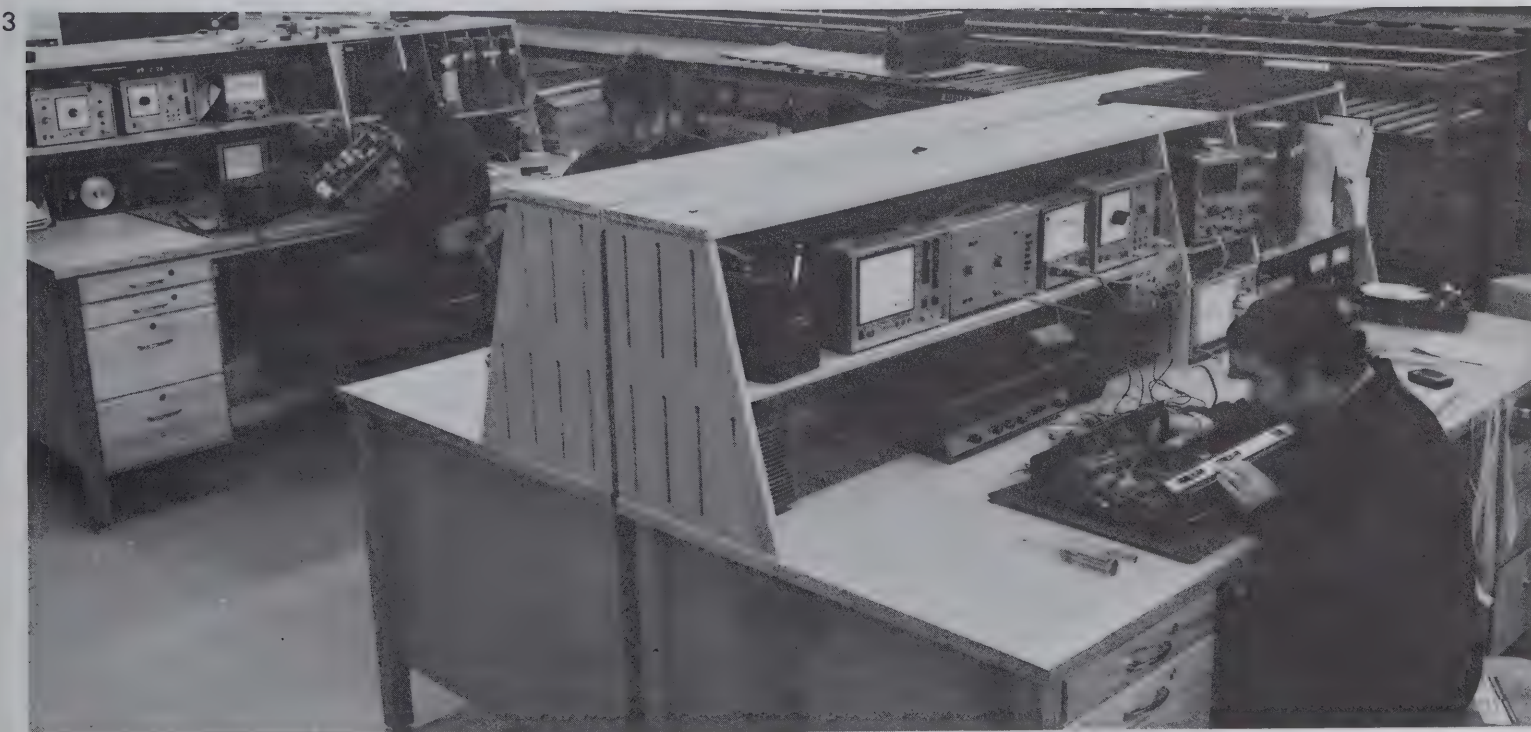
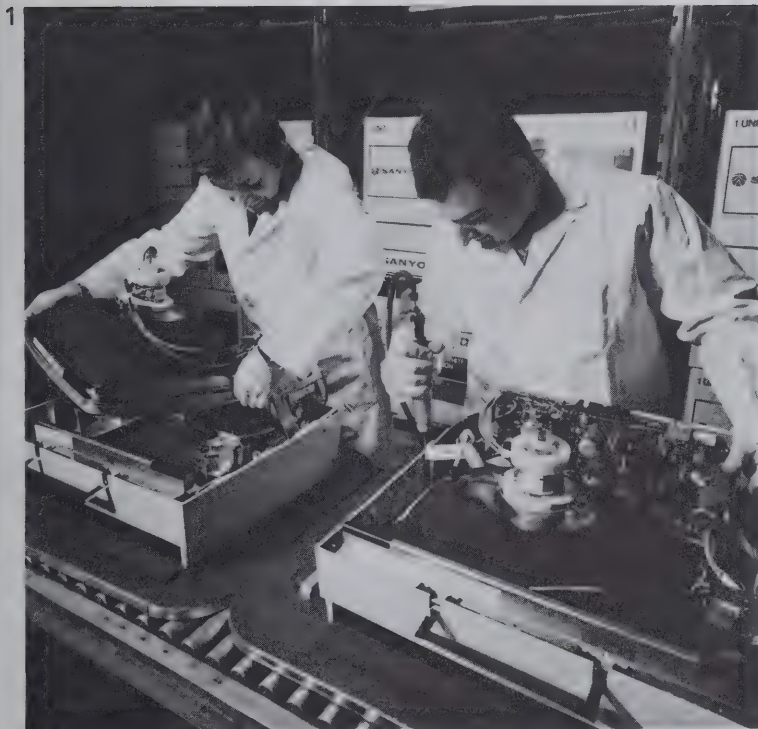
Téléviseurs en couleurs fabriqués au Canada.





- 1 Local Black and White television assembly line.  
2 Central inventory of spare parts.  
3 Servicing of products.

- 1 Une chaîne de montage locale de téléviseurs en noir et blanc.  
2 La réserve principale des pièces de rechange.  
3 L'entretien des appareils.





1 General accounting office.  
2 Computer installation in Montreal.

1 Le bureau de comptabilité.  
2 Le centre de l'informatique à Montréal.









Some of our products.

Quelques-uns de nos produits.









A by-product.

Un produit accessoire.













**Magnasonic Canada Ltd.**  
**Statement of Operations and Retained Earnings**  
**For the year ended December 31, 1971**  
(With comparative figures for 1970)

	1971	1970 (Note 1)
<b>Sales and Other Revenues</b>	<b>\$26,452,093</b>	<b>\$19,977,775</b>
Cost of goods sold and operating expenses	23,532,628	17,987,063
Depreciation and amortization	145,233	71,902
Amortization of goodwill	18,333	13,750
Interest on long-term debt	11,305	22,500
Other interest	490,143	524,340
	24,197,642	18,619,555
<b>Earnings before Income Taxes and Extraordinary Item</b>	<b>2,254,451</b>	<b>1,358,220</b>
Provision for income taxes	1,130,417	739,451
<b>Earnings before Extraordinary Item</b>	<b>1,124,034</b>	<b>618,769</b>
Extraordinary item (Note 4)	(95,083)	80,925
<b>Net Earnings (Note 5)</b>	<b>1,028,951</b>	<b>699,694</b>
<b>Retained Earnings — Beginning of Year</b>	<b>1,774,520</b>	<b>1,074,826</b>
	2,803,471	1,774,520
Expenses of public issue (net of income taxes)	(11,929)	—
<b>Retained Earnings — End of Year</b>	<b>\$ 2,791,542</b>	<b>\$ 1,774,520</b>



**Magnasonic Canada Ltd.****Balance Sheet as at December 31, 1971**

(With comparative figures as at December 31, 1970)

<b>Assets</b>	<b>1971</b>	<b>1970</b>
<b>Current</b>		
Cash	\$ 100,595	\$ —
Accounts receivable	7,209,225	4,597,998
Inventory at the lower of cost or net realizable value	7,646,494	5,095,092
Prepaid expenses	33,731	31,092
	<b>14,990,045</b>	<b>9,724,182</b>
<b>Other</b>		
Marketable securities — at cost	10,000	10,000
Shares in affiliated company — at cost	250	250
Advances to affiliated company	104,296	104,296
	<b>114,546</b>	<b>114,546</b>
<b>Fixed</b>		
Furniture and equipment	693,752	291,894
Leasehold improvements	348,463	103,905
At cost	1,042,215	395,799
Accumulated depreciation	329,079	187,378
	<b>713,136</b>	<b>208,421</b>
<b>Goodwill</b>		
At cost (less accumulated amortization)	<b>22,917</b>	<b>41,250</b>
	<b>\$15,840,644</b>	<b>\$10,088,399</b>



<b>Liabilities</b>	<b>1971</b>	<b>1970</b>
<b>Current</b>		
Bank loan (Note 2)	\$ 2,900,000	\$ 1,278,274
Accounts payable and sundry liabilities	6,139,818	4,321,400
Accounts payable — affiliated company	42,192	203,891
Income taxes payable	368,271	718,997
	<b>9,450,281</b>	<b>6,522,562</b>
<b>Long-Term</b>		
Notes payable	—	<b>360,000</b>

<b>Shareholders' Equity</b>		
Capital Stock (Note 3)	3,500,004	1,332,500
Contributed Surplus	98,817	98,817
Retained Earnings	2,791,542	1,774,520
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>6,390,363</b>	<b>3,205,837</b>
	<b>\$15,840,644</b>	<b>\$10,088,399</b>

Approved on behalf of the Board :

**I. Klein**, Director

**R. Hirschel**, Director



**Magnasonic Canada Ltd.**  
**Statement of Source and Use of Funds**  
**For the year ended December 31, 1971**  
(With comparative figures for 1970)

	<b>1971</b>	<b>1970</b> (Note 1)
<b>Source of funds</b>		
Net earnings	\$ 1,028,951	\$ 699,694
Depreciation and amortization	163,566	85,652
Funds provided from operations	1,192,517	785,346
Issue of common shares	2,167,504	18,750
	<b>3,360,021</b>	<b>804,096</b>
<b>Use of funds</b>		
Reclassification of marketable securities	—	10,000
Advances to affiliated company	—	91,219
Additions to fixed assets	649,948	156,863
Purchase of goodwill	—	55,000
Retirement of long-term debt	360,000	—
Expenses of public issue	11,929	—
	<b>1,021,877</b>	<b>313,082</b>
<b>Increase in Working Capital</b>	<b>2,338,144</b>	<b>491,014</b>
<b>Working Capital — Beginning of Year</b>	<b>3,201,620</b>	<b>2,710,606</b>
<b>Working Capital — End of Year</b>	<b>\$ 5,539,764</b>	<b>\$ 3,201,620</b>

**Auditors' Report to the Shareholders of Magnasonic Canada Ltd.**

We have examined the balance sheet of Magnasonic Canada Ltd. as at December 31, 1971 and the statements of operations and retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1971 and the results of its operations and the source and use of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Zittler, Siblin, Stein, Levine & Co.  
Chartered Accountants

Westmount, Quebec  
March 30, 1972



1. Comparative Figures

Effective December 31, 1970, the Company changed its fiscal year end from March 31 to December 31 and presented audited financial statements as at these dates. For the specific twelve months ended December 31, 1970, the auditors have not examined the statements of operations and retained earnings, source and use of funds, and the calculation of earnings per share, consequently, they do not express an opinion thereon.

2. Security to Bank

The bank loan is secured by a registered general assignment of book debts.

3. Capital Stock

- a Authorized :  
2,000,000 Common shares without nominal or par value  
Issued and fully paid : 1,290,000 Common shares (1970-1,002,500)
- b During the year, the Company issued 287,500 common shares for a total cash consideration of \$2,167,504.
- c Stock Options :  
As at December 31, 1971, options were outstanding with respect to 55,000 common shares comprising 10,000 held by directors and officers, and 45,000 held by 26 senior employees of the Company. These options are exercisable at prices ranging from \$6.50 to \$7.50 per share and expire on or before October 14, 1976.

4. Extraordinary Item

1971—On June 18, 1971, the Government of Canada removed the excise tax on certain home entertainment products, causing the Company to effect immediate price reductions on these items. As a result, the Company incurred a loss of \$95,083 (net of income taxes).

1970—As a result of the freeing of the Canadian dollar on June 1, 1970, the Company realized a gain in the amount of \$80,925 (net of income taxes) in settlement of its accounts payable in foreign currencies outstanding as at May 31, 1970.

5. Earnings Per Share

	1971	1970
Earnings before extraordinary item	.96	.62
Extraordinary item	(.08)	.08
Net earnings	.88	.70

The above calculations have been based on the weighted monthly average number of shares outstanding during the year (1971-1,171,666 ; 1970-1,001,875).

6. Basis of Translation from Foreign Currency

Foreign currencies have been translated into Canadian dollars on the following bases.

- a Inventory, at the average rates of exchange prevailing during the year ended December 31, 1971 ;
- b Current liabilities, at the year-end rates of exchange ;
- c Cost of goods sold, at the actual rates of exchange in effect at the date of payment.

7. Guarantees

The Company has guaranteed employees' bank loans totalling \$90,849 (1970-\$122,142) as at December 31, 1971, and interest thereon, pursuant to the Company's key employees' stock purchase plan.

8. Lease Commitment

On November 19, 1971, the Company entered into a 25 year lease agreement for its head office and main warehouse building, at a net annual rental of \$200,074 for the first 15 years of the lease, with provisions for rental adjustments thereafter. The Company has an option to renew for two consecutive 5 year periods.

The lease provides that during its original term or any renewal thereof, the Company will not reduce the shareholders' equity below \$2,000,000 and will not declare cash dividends which would reduce its working capital below this amount.

9. Remuneration of Directors and Officers

	1971	1970
Number of directors	8	7
Number of directors who receive fees as directors	3	2
Aggregate of such fees	\$ 3,000	\$ 2,000
Number of officers	5	5
Aggregate remuneration	\$133,842	\$118,600
Number of officers who are also directors	5	5

10. Subsequent Events

- a On January 5, 1972, the Company purchased all of the outstanding capital stock of Torobin Advertising Ltd. for a total consideration of approximately \$143,000 payable as follows :
  - i approximately \$95,000 in cash
  - ii the balance of \$48,000 by the allotment of 5,486 common shares to be issued on January 5, 1976, upon fulfillment by the vendor of certain conditions.
- b In January 1972, the Company granted an option to a senior employee to purchase 10,000 common shares at a price of \$7.875 per share. This option expires on July 1, 1977.



**Directors**

Morton A. Cohen  
William C. Corbett  
Robert Hirschel, C.A.  
Bernard Klein  
Ignaz Klein  
Reuben Klein  
Emil Marx  
Leo Rosentzveig, Q.C.

**Executive Officers**

Ignaz Klein, President  
Emil Marx, Executive Vice President  
Robert Hirschel, C.A., Vice President, Administration  
Maurice Bellman, C.A., Vice President, Finance  
Reuben Klein, Vice President

**Executive and Head Office**

8191 Montview Road, Town of Mount Royal

**Branch Offices**

Toronto  
14 Banigan Drive, Thorncliffe Park ;  
Winnipeg  
33 Stevenson Road ;  
Saskatoon  
2003 Alberta Avenue ;  
Edmonton  
8237 Davies Road ;  
Calgary  
419 Manitou Road S.E. ;  
Vancouver  
8275 Sherbrooke Street ;  
Halifax  
Shannon Plaza Shopping Centre.

**Auditors**

Zittler, Siblin, Stein, Levine & Co.,  
Chartered Accountants

**Counsel**

Mendelsohn, Rosentzveig, Shacter,  
Taviss, Shayne & Levitt

**Bankers**

Royal Bank of Canada  
Société Financière pour le Commerce  
et Industrie, Ltée

**Transfer Agent and Registrar**

Montreal Trust Company  
Halifax, Montreal, Toronto, Calgary and Vancouver

**Stock Exchange Listings**

Montreal Stock Exchange  
Toronto Stock Exchange









**Magnasonic Canada Ltd.**  
**État des bénéfices et des bénéfices non répartis**  
**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971**  
(Avec chiffres comparatifs pour 1970)

	<b>1971</b>	<b>1970</b> (note 1)
<b>Ventes et autres revenus</b>	<b>\$26,452,093</b>	<b>\$19,977,775</b>
Coût des ventes et dépenses d'exploitation	23,532,628	17,987,063
Amortissement	145,233	71,902
Amortissement de l'achalandage	18,333	13,750
Intérêts sur la dette à long terme	11,305	22,500
Autre intérêt	490,143	524,340
	24,197,642	18,619,555
<b>Bénéfice avant impôts sur le revenu, compte non tenu du poste extraordinaire</b>	<b>2,254,451</b>	<b>1,358,220</b>
Provision pour impôts sur le revenu	1,130,417	739,451
<b>Bénéfice, compte non tenu du poste extraordinaire</b>	<b>1,124,034</b>	<b>618,769</b>
Poste extraordinaire (note 4)	(95,083)	80,925
<b>Bénéfice net (note 5)</b>	<b>1,028,951</b>	<b>699,694</b>
<b>Bénéfices non répartis — début de l'exercice</b>	<b>1,774,520</b>	<b>1,074,826</b>
	2,803,471	1,774,520
Dépenses relatives à une émission au public (net d'impôt sur le revenu)	(11,929)	—
<b>Bénéfices non répartis — fin de l'exercice</b>	<b>\$ 2,791,542</b>	<b>\$ 1,774,520</b>

**Magasonic Canada Ltd.**  
**Bilan au 31 décembre 1971**  
(Avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1970)

<b>Actif</b>	<b>1971</b>	<b>1970</b>
<b>Disponibilités</b>		
Encaisse	\$ 100,595	\$ —
Comptes à recevoir	7,209,225	4,597,998
Stock au moindre du prix coûtant ou de la valeur nette de réalisation	7,646,494	5,095,092
Frais payés d'avance	33,731	31,092
	<b>14,990,045</b>	<b>9,724,182</b>
<b>Autres</b>		
Valeurs négociables — au prix coûtant	10,000	10,000
Participation dans une compagnie affiliée — au prix coûtant	250	250
Avances à une compagnie affiliée	104,296	104,296
	<b>114,546</b>	<b>114,546</b>
<b>Immobilisations</b>		
Mobilier et équipement	693,752	291,894
Amélioration locatives	348,463	103,905
Au prix coûtant	1,042,215	395,799
Amortissement accumulé	329,079	187,378
	<b>713,136</b>	<b>208,421</b>
<b>Achalandage</b>		
Au prix coûtant (moins l'amortissement accumulé)	<b>22,917</b>	<b>41,250</b>
	<b>\$15,840,644</b>	<b>\$10,088,399</b>



<b>Passif</b>	<b>1971</b>	<b>1970</b>
<b>Exigibilités</b>		
Emprunt bancaire (note 2)	\$ 2,900,000	\$ 1,278,274
Comptes à payer et frais courus	6,139,818	4,321,400
Comptes à payer — compagnie affiliée	42,192	203,891
Impôts sur le revenu à payer	368,271	718,997
	<b>9,450,281</b>	<b>6,522,562</b>
<b>Dettes à long terme</b>		
Billets à payer	—	<b>360,000</b>

#### **Avoir des actionnaires**

Capital-Actions (note 3)	3,500,004	1,332,500
Surplus d'apport	98,817	98,817
Bénéfices non répartis	2,791,542	1,774,520
<b>Total de l'avoir des actionnaires</b>	<b>6,390,363</b>	<b>3,205,837</b>
	<b>\$15,840,644</b>	<b>\$10,088,399</b>

Approuvé au nom du conseil d'administration

**I. Klein**, Administrateur

**R. Hirschel**, Administrateur

**Magnasonic Canada Ltd.**  
**État de la provenance et de l'utilisation des fonds**  
**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971**  
(Avec chiffres comparatifs pour 1970)

	1971	1970 (note 1)
<b>Provenance des fonds</b>		
Bénéfice net	\$ 1,028,951	\$ 699,694
Amortissement	163,566	85,652
Fonds provenant de l'exploitation	1,192,517	785,346
Émission d'actions ordinaires	2,167,504	18,750
	<b>3,360,021</b>	<b>804,096</b>
<b>Utilisation des fonds</b>		
Reclassification des valeurs négociables	—	10,000
Avances à une compagnie affiliée	—	91,219
Additions aux immobilisations	649,948	156,863
Achat d'achalandage	—	55,000
Remboursement de la dette à long terme	360,000	—
Dépenses relatives à une émission au public	11,929	—
	<b>1,021,877</b>	<b>313,082</b>
<b>Augmentation du fonds de roulement</b>	<b>2,338,144</b>	<b>491,014</b>
<b>Fonds de roulement — début de l'exercice</b>	<b>3,201,620</b>	<b>2,710,606</b>
<b>Fonds de roulement — fin de l'exercice</b>	<b>\$ 5,539,764</b>	<b>\$ 3,201,620</b>

**Rapport des vérificateurs aux actionnaires**

Nous avons examiné le bilan de Magnasonic Canada Ltd. au 31 décembre 1971 ainsi que l'état des bénéfices, l'état des bénéfices non répartis et l'état de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que vous avons jugés nécessaires dans les circonstances. A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1971, ainsi que les résultats de son exploitation et la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Zittler, Siblin, Stein, Levine & Co.  
Comptables agréés

Westmount, Québec  
Le 30 mars 1972



**1. Chiffres comparatifs**

A compter du 31 décembre 1970, la compagnie a changé la date de clôture de son exercice du 31 mars au 31 décembre tout en présentant des états financiers vérifiés à ces dates. En ce qui concerne les douze mois terminés le 31 décembre 1970, les vérificateurs n'ont pas vérifié les états des bénéfices, des bénéfices non répartis, celui de la provenance et de l'utilisation des fonds ainsi que le calcul du bénéfice par action, et en conséquence il n'expriment pas une opinion sur ces chiffres.

**2. Garantie donnée à la banque**

L'emprunt bancaire est garanti par un transport général enregistré des créances.

**3. Capital-actions**

- a Autorisé :  
 2,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale  
 Émis et payé :  
 1,290,000 actions ordinaires (1970-1,002,500)
- b Durant l'exercice, la compagnie a émis 287,500 actions ordinaires contre espèces au montant de \$2,167,504.
- c Options d'achat d'actions :  
 Au 31 décembre 1971, des options d'achat portaient sur 55,000 actions dont 10,000 étaient détenues par des administrateurs et dirigeants et 45,000 détenues par 26 employés faisant partie des cadres supérieurs de la compagnie. Ces options d'achat peuvent être exercées à des prix variant de \$6.50 à \$7.50 l'action avec échéance au ou avant le 14 octobre 1976.

**4. Poste extraordinaire**

1971-Le 18 juin 1971, le Gouvernement du Canada a supprimé la taxe d'accise sur certains articles domestiques de divertissement, obligeant ainsi la compagnie à une réduction immédiate des prix de ces articles. De ce fait, la compagnie a subi une perte de \$95,083 (net d'impôt sur le revenu).

1970-Par suite de la décision de libérer au 1er juin 1970 le dollar canadien de sa parité fixe, la compagnie a réalisé un gain extraordinaire de \$80,925 (net d'impôt sur le revenu) lors du règlement de ses créances en devises qui existaient au 31 mai 1970.

<b>5. Bénéfice par action</b>	<b>1971</b>	<b>1970</b>
Bénéfice, compte non tenu du poste extraordinaire	.96	.62
Poste extraordinaire	(.08)	.08
Bénéfice net	.88	.70

Les chiffres ci-dessus ont été calculés sur la moyenne pondérée mensuelle du nombre d'actions en circulation pendant l'exercice (1971-1,171,666 ; 1970-1,001,875).

**6. Méthode de conversion des devises étrangères**

Les devises étrangères ont été converties en dollars canadiens comme suit :

- a Stocks : au taux de conversion moyen pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971.
- b Exigibilités : au taux de conversion en vigueur à la fin de l'année.
- c Coût des ventes : au taux de conversion en vigueur à la date du paiement.

**7. Garanties**

La compagnie a garanti des emprunts bancaires contractés par les employés en vertu du plan d'achat d'actions par les employés occupant des postes clés dans la compagnie. Le total de ces emprunts, au 31 décembre 1971, s'élevait à \$90,849 (1970-\$122,142) plus les intérêts y afférents.

**8. Engagement du bail**

Le 19 novembre 1971, la compagnie a signé un bail d'une durée de 25 ans pour la location d'un immeuble dans lequel sera situé son siège social ainsi que son entrepôt principal. Son loyer annuel sera de \$200,074 pendant les quinze premières années du bail avec une révision du loyer prévu pour les années suivantes. La compagnie détient un droit de renouvellement pour deux autres périodes consécutives de cinq ans.

Le bail stipule que tout au long de sa durée originale ou durant n'importe quelle période de renouvellement après celle-ci, la compagnie ne peut réduire l'avoir des actionnaires à un montant inférieur à \$2,000,000 et qu'elle ne peut déclarer un dividende en espèces qui entraînerait une réduction de son fonds de roulement à un montant également inférieur à \$2,000,000.

**9. Rémunération des administrateurs et des dirigeants**

	<b>1971</b>	<b>1970</b>
Nombre d'administrateurs	8	7
Nombre d'administrateurs rémunérés en tant qu'administrateurs	3	2
Rémunération globale en tant que tels	\$ 3,000	\$ 2,000
Nombre de dirigeants	5	5
Rémunération globale	\$133,842	\$118,600
Nombre de dirigeants qui sont également des administrateurs	5	5

**10. Événements subséquents**

- a Le 5 janvier 1972, la compagnie a acquis tout le capital-actions en circulation de Torobin Advertising Ltd. pour la valeur approximative de \$143,000 à payer comme suit :
  - i environ \$95,000 en espèces.
  - ii le solde de \$48,000 par la répartition de 5,486 actions ordinaires devant être émises le 5 janvier 1976 après exécution, par le vendeur, de certaines conditions.
- b En janvier 1972, la compagnie a accordé à un employé faisant partie des cadres supérieurs, un droit d'achat de 10,000 actions ordinaires au prix de \$7.875 l'action. Ce droit expire le 1er juillet 1977.

**Administrateurs**

Morton A. Cohen  
William C. Corbett  
Robert Hirschel, C.A.  
Bernard Klein  
Ignaz Klein  
Reuben Klein  
Emil Marx  
Leo Rosentzveig, C.R.

**Conseil d'administration**

Ignaz Klein, Président  
Emil Marx, Vice-président exécutif  
Robert Hirschel, C.A., Vice-président-administratif  
Maurice Bellman, C.A., Vice-président-finance  
Reuben Klein, Vice-président

**Siège social et bureaux administratifs**

8191 Montview Road, Ville-Mont-Royal

**Branches**

Toronto  
14 Banigan Drive, Thorncliffe Park ;  
Winnipeg  
33 Stevenson Road ;  
Saskatoon  
2003 Alberta Avenue ;  
Edmonton  
8237 Davies Road ;  
Calgary  
419 Manitou Road S.E. ;  
Vancouver  
8275 Sherbrooke Street ;  
Halifax  
Shannon Plaza Shopping Centre.

**Vérificateurs**

Zittler, Siblin, Stein, Levine & Co.,  
Comptables agréés

**Avocats-conseils**

Mendelsohn, Rosentzveig, Shacter,  
Taviss, Shayne & Levitt

**Banquiers**

La Banque Royale du Canada  
Société Financière pour le Commerce  
et Industrie, Ltée

**Agent d'enregistrement et de transfert**

Montreal Trust Company  
Halifax, Montreal, Toronto, Calgary and Vancouver

**Inscription à la bourse**

Bourse de Montréal  
Bourse de Toronto



**AR07**

**MAGNASONIC CANADA LTD.**

**INTERIM REPORT TO SHAREHOLDERS**



**Magnasonic Canada Ltd.**

**Executive and Head Office**

4980 Buchan Street, Montreal

**Branch Offices**

**Toronto**

14 Banigan Drive, Thorncliffe Park

**Winnipeg**

33 Stevenson Road

**Edmonton**

5609, 103rd Street

**Calgary**

419 Manitou Road S.E.

**Vancouver**

8275 Sherbrooke Street

**Halifax**

Shannon Plaza Shopping Centre

**FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1971**

**Administrateurs**

Morton A. Cohen  
 William C. Corbett  
 Robert Hirschel, C  
 Bernard Klein  
 Ignaz Klein  
 Reuben Klein  
 Emil Marx  
 Leo Rosentzveig, C

**Conseil d'admin**

Ignaz Klein, Présid  
 Emil Marx, Vice-pr  
 Robert Hirschel, C  
 Maurice Bellman,  
 Reuben Klein, Vice

**Siège social et b**  
 8191 Montview R

**Branches**

Toronto  
 14 Banigan Drive,  
 Winnipeg  
 33 Stevenson Roa  
 Saskatoon  
 2003 Alberta Aver  
 Edmonton  
 8237 Davies Road  
 Calgary  
 419 Manitou Roa  
 Vancouver  
 8275 Sherbrooke  
 Halifax  
 Shannon Plaza Sh

**Vérificateurs**

Zittler, Siblin, Stei  
 Comptables agréé

**Avocats-conseil**

Mendelsohn, Rose  
 Taviss, Shayne & I

**Banquiers**

La Banque Royale  
 Société Financière  
 et Industrie, Ltée

**Agent d'enregis**

Montreal Trust Co  
 Halifax, Montreal,

**Inscription à la l**

Bourse de Montré  
 Bourse de Toront

**INTERIM REPORT TO****Magnasonic Canada Ltd. Shareholders**

**FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1971**

**REPORT TO SHAREHOLDERS**

Your Directors are pleased to report that the Company's upward trend in revenues and earnings has continued in the second quarter of the current year.

Revenues for the six months ended June 30, 1971, were \$9,960,173, an increase of 36 percent over \$7,303,003 for the same period in 1970. Net earnings were \$314,173 or 30¢ per share, up 38 percent over \$228,174 or 22.5¢ per share for the corresponding period in 1970. Earnings per share are calculated using the weighted average number of shares outstanding during the periods.

As a result of the recent removal of the excise tax on home entertainment products, we expect that sales of color televisions, stereos and radios will accelerate and with the current expansion of our new plant and warehouse, we will be in a favourable position to participate in the expanding Canadian television market. At the time the excise tax was eliminated, the Company had an inventory of products on which the excise tax had been paid. The Company decided to absorb this tax by immediately offering these items at the new lower prices.

The majority of the Company's products represents merchandise not presently manufactured by anyone in Canada. Therefore, any possible upwards evaluation of foreign currencies will most certainly result in an industry-wide increase of prices. We believe that under these circumstances, there will be no material adverse affect on the profitability of the Company.

On May 31, 1971, the Company issued 260,000 common shares to the public for a net cash consideration of \$1,980,004. These funds were used to redeem the long-term obligation of \$360,000 and the balance to repay the bank borrowings. At present, the Company is in an excellent liquid position with adequate funds available to finance its continuing growth.

Through the commitment of this increased capital, the expansion of our facilities and the additions to our staff, we look forward with confidence to meeting the ever increasing demand for our products.

**MAGNASONIC CANADA LTD.****Interim Statement of Earnings**

**For the Six Months Ended June 30, 1971**

**(With Comparative Figures for 1970)**

**(Unaudited)**

	June 30, 1971	June 30, 1970
Revenues . . . . .	\$9,960,173	\$7,303,003
Earnings on operations before income taxes . . . . .	\$ 635,708	\$ 482,897
Provision for income taxes . . . . .	\$ 321,535	\$ 254,723
Net earnings . . . . .	\$ 314,173	\$ 228,174
*Earnings per share . . . . .	30.0¢	22.5¢

\*Based on weighted average  
of shares outstanding  
during the period

A statement of source and application of funds is not included because due to the nature of the Company's business, it does not make material investments in fixed assets, nor does it incur long term liabilities.

On Behalf of the Board

Montreal, Quebec  
August 23, 1971

I. Klein  
President





